

本市空前大霧

前晚昨晨 本市空前大霧

本市於立春以來，天氣已漸轉暖，昨日晨間，大霧彌漫，能見度極低，交通大受影響。據氣象局報告，昨日晨間，本市大霧，係由東北風吹來，含有大量水汽，遇冷而凝，形成大霧。大霧發生時間，係在昨日晨間六時至八時，能見度僅及數百公尺，交通大受影響。大霧發生時，本市各處，均被大霧籠罩，能見度極低，交通大受影響。大霧發生時，本市各處，均被大霧籠罩，能見度極低，交通大受影響。

招商局全體職員談話

招商局全體職員，於昨日（十七日）下午，在該局大禮堂，舉行全體談話。由該局局長主持，全體職員參加。談話中，局長首先致詞，勉勵全體職員，應更加努力，為國家服務。隨後，全體職員，分別發言，表示將遵照局長指示，努力工作。談話在熱烈氣氛中結束。

各界代表明舉行 新運一週年紀念會

本市各界代表，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行新運一週年紀念會。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝新運一週年紀念。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚新運精神，促進社會進步。

南征經過詳紀

南征經過詳紀

中央國體隊，於昨日（十七日）由滬出發，前往南征。該隊由中央國體隊隊長率領，成員包括各省市代表。南征旨在弘揚國體精神，促進社會進步。南征經過詳紀如下：該隊於昨日（十七日）由滬出發，前往南征。該隊由中央國體隊隊長率領，成員包括各省市代表。南征旨在弘揚國體精神，促進社會進步。

市府昨晨試唱 新上海歌

上海市府，於昨日（十七日）晨間，在市府大禮堂，舉行新上海歌試唱。由市府秘書長主持，全體市府職員參加。試唱中，全體職員，分別發言，表示將遵照市府指示，努力工作。試唱在熱烈氣氛中結束。

各界代表明舉行 新運一週年紀念會

本市各界代表，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行新運一週年紀念會。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝新運一週年紀念。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚新運精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

本市兒童節紀念會

本市兒童節紀念會，將於明日（十八日）下午，在該局大禮堂，舉行。屆時，將有各界代表參加，共同慶祝兒童節。紀念會中，將有報告、演講、歌咏等節目。紀念會旨在弘揚兒童節精神，促進社會進步。

專治小兒百病

各藥房均有代售

宏興藥房出品

組別	第一組	第二組	第三組	第四組	第五組	第六組	第七組	第八組	第九組	第十組
勝場	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
負場	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
平局	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
積分	3	4	3	2	1	0	0	0	0	0

組別	第一組	第二組	第三組	第四組	第五組	第六組	第七組	第八組	第九組	第十組
勝場	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
負場	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
平局	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
積分	3	4	3	2	1	0	0	0	0	0

在技術上力追美國

電影的發展，無線電廣播電聲的擴充，科學片和新聞

技術的建築基礎以完成我們念頭的，這無疑是極大的任務，委託給我們。計劃中提出第三屆五年計劃之末，第四屆五年計劃之初，每年要演出八〇〇部影片。此種出品製作的基礎，現在已經是以現代化的技術而準備了。聲音和立體電影的發展，無線電廣播電聲的擴充，科學片和新聞

我們的成就就是由於電影藝術的成功自信的權威作用，美觀的和足以感動大眾並且能夠將希望於蘇聯人民表演的電影。

蘇聯的電影藝術，是世界上最發達得最完善的，在各地，它被廣泛的運用着。我們有國營的電影放映，在喬治亞，烏克蘭，白俄

清浩漢，如臨大敵，當夜八點餘已派哨十餘名，五、六千鎗二百來支，燈火極其出動。照相機大批用着，在富麗堂皇物內開架起，收機機。

又如備工作開始了，搬設內部，安插警衛巡邏，又燃燈打去，亮亮玻璃窗金光閃爍，如同銀色世界，多個工役工人，又都勇猛如戰士，各理自己所任職務，未稍停歇。至午夜十一時，一切均告安插妥當，於是攝影工作便積極展開進行了。

「女奴私情」中的鍾允蘭（左）馬格蘭林朝
中（中）王少（右）

關蘭村公子，故竟有幾個摩登女郎向他送情，是非常稀罕的一舉。

十二點鐘，是又換包的時間。千只又換包從大東嶺下來，工作人員至此準備作片刻的休息，孤存虎臨，果果後，作其次工作的準備。

這次時間已過，接著攝影又在衆人的努力工作下，極其順利地進行了。

攝影完畢了，衆人有如亂鼓般鼓掌，歡呼雷動，但這時節，已是東方吐白，大都會的朝霞將再度活躍，七點鐘，十輛大卡車又把這一大批人馬載上朝霞之途，迎著初升的朝霞，人人的臉上都充滿著光輝，一種工作美滿的喜悅和歡慰。

之形形色色

滅亡的史蹟 的血漬封建的 初民的生活狀態

《四

張發奎將軍將軍忠靈堂前
與張氏一府幼婦謝靈芝邀我
中四民。自是同胞益加決心
意友誼。而同胞更覺奮發。

全港四至聖朝入夥。的石位
。諸史家俱購買入四川以爲
。即不知所終。據父老相
。下民獻蜀的巴林。但又沒
。文。因亦不可確信。確新
。里(今永平)在。附近新城
。之馬廐山隱居。是時
。現在興寧縣內一帶劫掠
。還有他親親之家人一男初
。一四字的匾額。和馬廐山
。壁上的匾額。從童輩。我

[illegible]

從此時起，陝西、陝南、陝東三圍襄陽。陝安南，陝中亭，梓城等處，遂不屬之。那時只有五縣，營江一屬，被回兵占領。

在張浚聚眾誓張的時候，恰好太平國潰竄的兵隊，由廣西西北江水浩流而來，張浚四散而厚陳以救之，乃深相結納。石壕關部曲馮永相率千餘人，經襄陽府之

左堂山，也趕來助戰。落鳳崗之戰，又獲勝。張浚之子張瑄，亦隨父來，因他年少，故未與戰。張浚見其子如此勇敢，心甚喜悅。張浚說：「我輩今日能破賊，皆賴卿。」

回兵據營江各屬有十年之久，酋長長時間，在元帥統轄之內，個個落寨，在這元帥統轄之下，沒有亂處，也沒有切人類所應有的文物制度。到現在我們所看得到的，只各處驛堡有幾棟房子說是

當是時，一治而四
六太

督實有力，雲貴總督劉永福，雲南督辦沈葆楨，貴州督辦吳興讓，貴州提督周昌，雲南提督劉大洪十萬，各建練勇自衛，竭百以至於數千鄉民之力，全賴雲貴省軍政紳民的力量，全體動員進剿，圍攻城池。有經驗年之久者，始收城收復。經其共攻其圍城的時候，雲貴兩省的警衛提督以及整江各屬的知府州

這炮現仍存興仁縣力，新城之京邸，還是州提督周德武率部從安順回，提督翁限定中轉金萬流抵降的功勞，十四年的覆轍，到現在祇看到斷片的史實，終歸後人在秋月香風中笑談矣！即此亦可見過去邊疆之混亂了！」（未完）

十八夜戲
全陷空
本島
青風寨
戰宛城

南洋
劇話躍演合名女男戲評名著北聘特
李 芬 花 君 麗 雅 花 芳 王
情 芬 花 君 麗 雅 花 芳 王
義 活 艷 夜 關 馬 常 因 小 日 彼
孫 雲 寒 夜 關 馬 常 因 小 日 彼

遊記 戲 六三 孟 空城計 滿安州 天喜星 龍虎門 戲 入庫場

戲興 戲夜血 戲王
戲秋 戲送 戲娶
戲勤 戲殺 戲殺
軒春 戲殺 戲殺
南方 戲趙 戲趙
戲夜 戲美 戲美
沈筱 戲陸 戲陸
英筱 戲信 戲信
戲揚 戲日 戲日
戲夜 戲無 戲無

球力回  中

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

周	朱	陸	華	殷	沈
恆	恆	祥	校	頤	巧
豐	豐	棋	內	和	記
三					

[illegible]

●●●跌一●●●
二輪士牛計算
掛牌

革命軍

紹影

先生編輯
刊又大增
的週刊，
面而極有
津，一般非

招商局 外灘九號
◀ 船期廣告 ▶
江 江 新 海 海 海 海

准於二月二十

賽起時八晚每

蘭	摩	斯	魁	巴	禮	甲	思	樂	特	禮
加	司	佩	地	龍	加	蘇	嘉	仙	浪	地

北路意阿兩軍數日激戰

意軍已佔領安太洛

意軍利用新時代之各種武器

阿軍熱烈悲壯中犧牲五千人

【路透社十七日阿爾及爾電】意軍在阿爾及爾西北之安太洛，與阿軍發生激烈戰鬥，意軍已佔領該地。意軍在戰鬥中，利用新時代之各種武器，如飛機、坦克、重炮等，對阿軍進行猛烈攻擊。阿軍在戰鬥中，表現出極大的勇氣和犧牲精神，但最終因武器裝備的劣勢，被迫向意軍投降。據悉，阿軍在戰鬥中犧牲了約五千人。意軍在佔領安太洛後，正向阿爾及爾推進。阿軍在阿爾及爾的防禦，已告崩潰。意軍已佔領阿爾及爾，並正向突尼斯推進。

西班牙又起革命

勞工團體內即實行總罷工

要求政府立即頒布大赦命令

傳革命委員會已成立於郵局

【路透社十七日馬德里電】西班牙又起革命，勞工團體內即實行總罷工。要求政府立即頒布大赦命令。傳革命委員會已成立於郵局。西班牙的政治局勢日益緊張，勞工團體對政府的政策表示強烈不滿。他們要求政府立即頒布大赦命令，釋放所有政治犯。同時，他們還要求政府立即實行總罷工，以抗議政府的壓迫政策。據悉，革命委員會已在郵局成立，並已開始籌備行動。政府方面則表示，將採取一切必要措施，以維護國家的穩定和統一。

意國抗議英法地中海協定

英政府覆文送意大使

英地位已具述於國聯調整會

英地位已具述於國聯調整會

【路透社十七日倫敦電】意國抗議英法地中海協定，英政府覆文送意大使。英地位已具述於國聯調整會。意國對英法兩國在地中海地區簽訂的協定表示強烈不滿，認為該協定嚴重損害了意國的利益。意國政府已向英法兩國提出抗議，並要求兩國撤回該協定。英政府則表示，該協定是符合國際法的，並已向意國大使遞交了覆文。此外，英法兩國在國聯調整會上也就該協定問題進行了辯論，並明確了英法兩國在該地區的立場。

汎美和平會議

實係維持美洲和平之企圖

【路透社十七日華盛頓電】汎美和平會議，實係維持美洲和平之企圖。該會議旨在加強美洲各國之間的和平與合作，並防止戰爭的爆發。會議將討論有關國際法、人權、經濟合作等問題。與會各國將就這些問題達成協議，並簽署相關條約。該會議被視為是維持美洲和平的重要舉措，受到國際社會的廣泛關注。

未來大戰與新兵器威脅

非戰而亡之犧牲

未來大戰與新兵器威脅

【路透社十七日倫敦電】未來大戰與新兵器威脅，非戰而亡之犧牲。隨著科學技術的不斷進步，新式武器裝備不斷湧現，戰爭的規模和破壞力將進一步擴大。這將給人類帶來巨大的威脅和犧牲。我們必須認識到，戰爭是人類文明的最大敵人，我們必須通過和平的方式解決國際爭端。同時，我們也必須加強對新式武器裝備的研究和開發，以維護國家的安全。

恐將引起政潮

內閣會考慮國防小組建議

並將考慮海陸空軍調整問題

【路透社十七日倫敦電】恐將引起政潮，內閣會考慮國防小組建議，並將考慮海陸空軍調整問題。英國政府正就國防問題進行內部討論，並考慮對海陸空軍進行調整。這一舉措引起了政壇的廣泛關注，並引發了關於政府是否將採取重大行動的猜測。政府方面則表示，將根據國家的實際需要，對國防建設進行必要的調整。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

各國之防空情形

各國之防空情形

【路透社十七日倫敦電】各國之防空情形，各國之防空情形。隨著戰爭的爆發，各國都加強了防空建設，並採取了嚴格的防空措施。這包括增加防空部隊、加強防空設施、以及加強防空宣傳等。各國政府表示，將盡一切努力，確保國家的安全，並保護人民的生命財產安全。

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

英將正式核准

英將正式核准

英將正式核准

【路透社十七日倫敦電】英將正式核准，英將正式核准。英國政府已正式核准了某項重要提案，這標誌著該提案已進入實施階段。該提案旨在加強英國的國防建設，並提高軍隊的戰鬥力。政府表示，將全力支持該提案的實施，並確保其順利完成。

世界經濟情報

中華日報館副刊 劉石克主編 第九十一期

WORLD ECONOMIC INFORMATION

中華日報館經濟情報部刊物之二

「金河」的傾向 (續) 麥萊

準備金之喪失
由於這樣的金移動，各國金準備之構成也就有了顯著的變化(參看下表)。

各國金準備之變化(單位百萬磅)				
1933年末	34年末	35年(月日)	35年增減	
美國	194	235	380(12.31)	+54
法國	140	156	126(12.27)	-30
英國	18	12	17(11.28)	0
瑞士	10	18	13(12.15)	-5
荷蘭	18	10	12(12.2)	-4
意大利	18	15	10(10.20)	-5
波蘭	3	3	2(11.20)	-1
六國合計	222	222	190(9.30)	-34
美國	45	45	47(12.25)	+2
蘇聯	20	21	24(10.1)	+3
西班牙	21	21	21(11.23)	0
日本	10	11	12(12.31)	+1
阿根廷	11	12	12(9.30)	0
德國	4	4	1(9.30)	0
世界五十	577	622	626(9.30)	+4
國合計				

據上表看來，最早脫離金本位的英國，日本等諸國中央銀行金準備顯示增加之外，反之，美國則有一巨額的金輸入，和基於一九三三年金準備法的國內退還金之收為國有，金準備便激烈增加(一九三三年十二月廿八日以來已提存三千三百萬美元即九千萬金鎊的紙金與一億二千萬美元的證券)，一九三五年末，財務部保有金額便超過百億美元的未曾有的紀錄。

美國金準備因此而出現了非常良好的活況，但巨額金準備之堆積，一方面會引起通貨膨脹之危險，另一方面，金銀輸入的合計幾乎比得上商品輸入的金額，其結果，包含著金銀在內的美國對外貿易，即呈現異常巨大的入超，國際收支，將會達到極度惡劣的結果。

金本位之危機

金集團諸國因準備金損失過多，維持金本位能力愈趨薄弱。比利時一九三五年春首先脫離了金集團之環。意阿戰爭爆發以來，意大利為了戰費之巨大支出，準備金流出特別迅速而顯著，在名目上雖還是維持金本位的招牌，但一九三五年七月以來，便撤銷了意大利銀行準備規定，十二月二十日以後，便逐日宣佈停止發行了，同時提高關稅，暗之中便進行了減低平準的工作。但意阿戰爭一未停止，意大利的金流出一天也不能停止，昨曆年來的虧累結算或子運動，意大利的金困難，幾乎可說無遺了。

銀問題

現在再來說銀，銀自一九二〇年二月十一日一盎司八十九仙以來，一九三一年二月九日便暴漲到一盎司十二仙。同時，在約紐，大從一九一九年最低一美三十八仙又四分一減為一九三二年十二月二十九日二十四仙又四分一。可是以一九三四年年初為起點，倫敦銀價開始生效與美國購銀政策之施行，銀價上升，便一發難收，不可復遏。一九三五年四月二十六日便出現了三十三仙四分一又八十一仙的高價。雖然美國財務部停止了國內新產銀購之權，而拆除了其壟斷，再加以以秋倫敦銀價之漲而開始了跌勢，但其價格之高，殆為一九二〇年來十五年間所未有。這種現象便是反映著多事的銀市的動向。

一九三二年銀價暴漲的結果，不消說是促進了銀的增產。據美國五金統計局調查，世界銀產額如下——

1930	252,661千盎司
31	201,042
32	171,000
33	169,413
34	185,588

特別以一九三五年以後，生產增加更加顯著，至第三季的成績，世界銀產額，已從前年一億三千四百萬盎司增加至一億四千八百萬盎司，而美國則佔了百分之三十。

銀的大部分是銅，鉛，鋅的副產物。其生產對於金銀之動向的影響，是特別大的，所以，像上面那樣的增產，已不能不說是顯著增加了。

美國購銀

但是，我們如一看保有銀與新產銀的動向，則又恰如金地一樣，有著同樣根本的變態狀態。

最先由美國財務部購銀所購入的白銀數量，一九三九年十二月六日以前，就已達到下面高限——

(一) 國內新產銀	56,945 千盎司
(二) 從公開市場購得者	591,800 千盎司
(三) 收用之國內存銀	113,031 千盎司
(四) 合計	761,774 千盎司

第一項是一九三三年以後——由倫敦銀協定為基礎的大總統命令受收的。第二項是一九三四年六月十九日以後——根據購銀政策在國內外公開市場購得者。第三項是一九三四年以來——由白銀國有令所受入的。

現在，暫時把美國國內存銀與新產銀擱住不談，且來觀察一下，美國在公開市場特別是在倫敦所行白銀貿易統計。因為在公開市場大量的吸收白銀，所以除戰後數年間は極端地輸出白銀的美國，一九三三年以來，即轉而為銀輸入國了，一九三四年顯示著八千六百萬美元的巨額入超，一九三五年十一月以前，輸入的白銀便達到二億八千九百萬美元。

南北美洲，佔了世界銀產額百分之七五；白銀從西而東橫渡大西洋是普通常態，一九三四年以來，這種潮流便完全倒轉，而且一九三五年以後，這種潮流更趨顯著。至昨年九月止，美國的白銀入超額如下——

(單位百萬美元)	1935年1月-9月	34年全年	33年全年
英國	119	37	1
墨西哥	42	22	18
加拿大	7	0	0
香港	5	3	0
中國	0	21	10
其他	8	1	12
合計	181	86	41

倫敦的活況

像上述，我們可知英國在海外所購入的白銀，都是在倫敦市場購入的，由下列的數字更可證明，即英國這兩年來的白銀貿易，不論輸入方面都顯示著增加，而其數量又遠超空前的紀錄。最近數年英國白銀貿易統計如下——(單位千磅)

1913年	輸入	輸出
31年	14,495	16,055
32年	8,406	6,797
33年	7,827	5,989
34年	10,592	5,342
35年	22,187	12,549
35年(10月止)	32,983	35,201

戰後幾乎就顯示平衡的輸出結算，一九三三年已出了五百萬磅的入超，更於一九三四年入超一千萬磅，但是倫敦市場所堆積之銀塊，一九三五年便轉出超二百萬磅。這些出超，幾乎都可說是渡過大西洋而到美國去的。然而，輸入英國的白銀是來自那裏呢？為著英國貿易月報之不完備，來自那裏的概數都難知清楚，若拿最近白銀輸入入超的幾個月——一九三五年九月至十月間的輸入統計來看，則可概算如下(單位千磅)——

來自香港	8,440
來自日本	4,545
來自印度	720
來自其他	3,285
合計	16,990

據上表我們可知輸入英國的白銀，自產銀國輸入的佔很小的地位，大部分是從東洋的銀本位國，銀產國及其鄰國所輸入的。

東洋各國的放流

最後我們更從東洋用銀諸國的流出狀態觀察一下。為著國內的經濟困難，和為著獲得差額的利益，一九三一年來，便輸出了多額金銀的印度，其金銀輸出的洪流依然沒有停止，最近數年間，印度金銀塊的流出額如下——

(單位千盎司)	1932-33年	33-34年	34-35年
總計	8,354	2,453	2,453
1933-34年	0,695	52,989	52,989
1934-35年	4,975	45,283	45,283
1934-35上期	2,520	6,820	6,820
1934-35下期	2,449	38,463	38,463
1935-36上期	2,096	8,545	8,545

景氣恢復和國際協調 蕭風

——國際商業會議所發表——

去年夏天，國際商業會議所，在巴黎開第八次常年大會，議決安定通貨，振興貿易，為恢復世界經濟的必需手段。當決議發表之後，引起一般人的注意。該會議所最近「世界貿易」月刊，發表了一篇「一九三五年中世界景氣報告」，頗具興味。其結論：又斷定國際協調為恢復世界經濟景氣的必要條件。這樣的報告，在國際商業會議所來講，可算是名副其實的了。目下世界經濟關係的密切，在這次世界經濟會議看來，已充分地表現在我們的眼前；我們若果要研究一國景氣的變化，最好先看看整個世界景氣變動的概況，所以我們把它的內容，摘錄要點，選擇介紹如下：

國際貿易的恢復

英吉利和北美大陸(包含美國及加拿大)的輸出入貿易，佔世界貿易總額四分之一有餘。所以，這兩項一般經濟的活動，一九三二年以來，著著走向好轉，可說世界經濟恐慌自一九二九年中間以來，已達到確實好轉的階段，也並非過言。

現在就貿易一項來說，一九三五年為首的九個月，比較一九三四年同期，佔世界貿易總額十分之八的二十六國之輸出入貿易額，已明顯地有著好轉的傾向。有許多國家，不但輸出貿易增加，就是輸入貿易亦有增加；貿易的價格及數量也比較前年同期增加得很多。輸出輸入比一九三四年數字減少一成以上的國家，僅有六個而已。(比利時的比國貨幣，在這期間，減低了一次平價，比利時之所以包含這裏，並不是從價格上言，而是從數量上言。)

在這期間，還有值得我們注意的現象，是美國經濟景氣好轉，不祇是一般顯著的回復，美國的對外貿易，基於輸入的激增，已有相當的回復，至於輸出貿易，也能恢復與一九三四年完全相同的水準。可見美國，已在積極地調立，出來調整世界貿易，以及追求建設的商業政策的成果了。

而另一方面，中國白銀輸出數字如下(單位千元)——

1933年	輸入	輸出
1933年	80,135	94,289
1934年	7,414	267,355
35年10月止	10,009	2,864

從中國的輸出，自一九三五年後，即呈減退之象，這自是因為一九三四年十一月白銀平衡稅實施，表面上不利於白銀輸出之結果，同時，在華外國銀行對中國政府也以精神援助，而白銀輸出乃得比較減少。反之，小產銀國，而銀產也並不多的日本，輸出却特別的興旺，這不消說，是證明了中國的白銀仍然秘密運出日本，再由日本全部運往倫敦市場。日本的白銀貿易如下(單位千元)——

	輸入	輸出
1932年	134	8・677
1933年	125	7・682
1934年	331	13・942
35年11月止	51	200・468

若把上表的數字換算過銀塊的數字來看，則如下表(單位千盎司)——

35年11月止	1	98,609
---------	---	--------

『銀流』的前途

這樣的白銀的異變，今後也能繼續麼？這首先是由於美國政策之如何。據一九三四年美國購銀法，則美國財務部須把

「銀流」的前途

這樣的白銀的異變，今後也能繼續麼？這首先是由於美國銀政策之如何。據一九三四年美國購銀法，則美國財務部須把白銀的準備量膨脹到黃金準備量三分之一總算完成，不然，就負有把銀價提高到一盎司值美元一元二角九仙的義務。美國政府自昨春停止提高國內新產白銀購買價格以後，便拋棄了提高銀價政策，而盡力於準備白銀數量之增大。但是，對於現在已然突破百億美元的黃金，若果要購其總額約三分之一的白銀的話，那麼，銀準備總額就要二十五億盎司，今後還有購入十四億盎司之必要。

美國政府自中國及香港發布白銀國有令以後，倫敦白銀行市跌到一九三四年八月以來的低價以來，以後美國政府打算從直接產銀國購買，同時，中國為充實匯兌平衡基金，也把存銀之一部售與美國。總之，一九三六年以後的白銀潮流之變化，是難於預測的。(完)

世界經濟日誌 (一月二十九日至二月八日)

財政金融

廿九日華盛頓電：羅斯福總統令，宣布，國會最近通過支付退伍軍人給金之「五十元公債」，准於七月一日發行，總統謂預算案中，之缺額，應用何種新稅抵補，尚在研究中。

廿九日華盛頓電：參議員彭德格魯通過新今日向參議院委員會建議，發行新通貨使美元貶至一九二六年之水準，藉此完成農業救濟，該計畫係代替政府所提農業調整法所根據之理論，為統制生產管理農產物價之不合意法，但利用現行通貨法達到同一目的云。湯氏後稱，據該計畫者將有參議員四十八人及半數之眾議員，該會業已考慮此計畫，此間觀察者認為此項計畫具有通貨膨脹之傾向，湯氏於出席該會後即發表聲明稱，全國農民一致要求取消美元二角四分之外幣價格，且黃金既已停止流通，而通貨又不能兌付現金，故金元之權值貶價，僅將抬高棉麥之價格，但如發行新通貨則國內物價將一致上升，故此項政策，結果將提高一般物價之水平，棉麥亦在其內也，總統於金元貶價後，有權發行三百萬元之新通貨，及其他通貨，並可發行銀券而以財政部之存銀為準備云。

廿九日華盛頓電：下院預算委員會之一部委員，聲明如政府要求增稅新財源時與其低下聯邦所得稅之免稅點不若變成提高酒稅，民主黨議員奧光拉關於此事記者曰，若課羅斯福一加倫以五元及麥酒一樽，以七元五角之稅每年收入，即可增加三倍，且此稅並不影響於酒類之零售價格云。

廿九日華盛頓電：關於最近銀市，日本匯兌銀行，大體觀察如下，跌至廿便士以下之倫敦銀市，一時雖恢復至二十便士，然昨日又跌至廿便士以下，此由孟買買貨告一段落之故，且美國政府，為維持中國匯市必要之限度以內，購進中國之銀，然希望中國復興於銀本位，故孟買停止購銀，美國並不繼續購進，以維持孟買之低價云。

廿九日紐約電：至一月十七日止，孟買存銀為一千二百萬金鎊，一九三四年十月以來之最低紀錄，孟買存銀之所以減少，由於美國採購之故，孟買之銀交易所據料，今若為供給印度內地之需要起見，必在倫敦市場，積極購進云。

三十日巴黎電：據法蘭西本日發表，至一月廿四日止，一週內，該行所有之金準備，減少十億三千三百三十三萬一千六百六十六法郎，因此，前週為百分之七十二，又三九之金準備率，低下為七十一又四三三云。

德國國家銀行一月卅一日月結今日公佈，現金準備仍無變動，為七六，六〇〇，〇〇〇馬克，外國貨幣準備金，約在二〇〇，〇〇〇至五，一〇〇，〇〇〇馬克，流通銀幣為三四四，〇〇〇，〇〇〇增至四，〇九七，八〇〇，〇〇〇馬克。

東京電三日：經濟調查委員會發表，關於消化公債之資料，其大要謂最近公債消化狀態不振，其原因，在於投資能力之減少，與產業方面需要資金，尚有其他原因，為一般投資於有價證券之際，購取利息較大之外國證券者甚多，其次要注意者，資金之國外流出，尤其為對滿洲投資自昭和七年以來，即在四年間日本在滿洲投下資金達八萬萬元，而對滿洲輸出總數，為五萬七千萬元，可與資金投資額相抵，然對滿洲資金額，將來更有增加傾向，如出超數目不能與之相抵，則對滿洲投資，日本全國金融市場，因此公債之圓滿消化，為極重視之問題也。

五日紐約電：據美國聯邦有力方面之觀察，通貨膨脹日內實現之說，尚有疑問，惟健全而能統制之「信用與物價」之膨脹，或有實現之可能，如是則可以繼續維持已得平衡之繁榮云，由經濟的及技術的通貨政策之見地，深信美國有力之金融資本家，有希望此信用膨脹，且企圖實現之理由，此間銀行家以再許可八百四十八萬美元之現金輸出，未必係為通貨膨脹張目，蓋此二日間運出金一千四百五十二萬三千美元者，係為阻止美元急跌之黃金而輸出者，美國國內市價之堅挺，亦足以否認通貨膨脹日內實現之說。

二月七日巴黎電：俄國大戰前債務之法國債權團，昨上書於外長佛蘭哥，內稱如俄國不請償還前借債，於法國債權團，請政府不借債與蘇俄，該書指出不償還之債，致令損失約二〇，〇〇〇，〇〇〇，〇〇〇金佛郎，約合一〇〇，〇〇〇，〇〇〇，〇〇〇佛郎，此數已不計，法蘭西銀行與俄國政府之一〇，〇〇〇，〇〇〇，〇〇〇金佛郎，因此款已由法政府撥還法蘭西銀行，接官之，即法蘭西銀行付還此款。

七日華盛頓電：羅斯福總統關於前日通過議會之軍人恩給法，與軍人恩給法之財源，尚未決定，農村區救濟計畫則須籌畫五億元之新稅，然此項稅款究竟領何種稅不能確定，此等費用，政府或於既定支出之中籌出，或由他省之豫算通，目下在考慮之中，或由證海軍或由勞動或由商部既定經費之中籌出，亦未可知云。

廿九日華盛頓電：聯邦準備局發表二月五日止，聯邦準備銀行所有金為一百一億六千八百萬美元，比前週減少一千一百萬美元，此因最近美匯低落地之現銀增加之故，然金準備則反增加二千萬美元，又財部本日，又正式許可現金一百七十五萬美元，運往荷蘭。

華盛頓八日電：美國財政部今日照准現金三，〇五〇，〇〇〇元，運往法國，六八五，〇〇〇元運往荷蘭。

巴黎八日電：財政部長尼爾，今日向內閣聲明，法國財政部至本年六月底止，尚需八十萬萬法郎，以應付政府之用，故當建設發行短期公債，並在倫敦商借外債云。

產業與貿易

廿九日華盛頓電：參議院委員會，今日已以十四票對二票，通過彭德格魯案，以代替最高法院推翻之農業調整法，該案內容規定聯邦政府對於產後保護土貨辦法之農人，給以津貼，並規定聯邦政府於一九三八年一月一日之後，協助各州施行產後統制制度，該項制度，係與原來全國施行之農產法相去不遠。

華盛頓一月廿九日電：美國工業會議委員會，今日宣佈，自經濟復興與發展以來，美國之商業以一九三五年最為活躍，至於一九三四年貿易之範圍，則住宅增加百分之九二，四，百貨商店貿易百分之七二，一，機件定單八六，汽車產額四五，鋼產額三〇，六，煤二，六，電氣九，二，煤油九，三，全部建設一五，零售貿易總計百分之二。

廿九日華盛頓電：美國勞工聯盟會長克林發表，美國失業狀態，現在國內之失業人數約一千一百四十萬一千名，為一九三三年三月以來之最低數字，然從問題全部考慮之，此失業人數之減退實微不足道云。

八日羅馬電：據此間國際農業學院估計，一九三五——三六年份全球黑田面積，共為一，六二二，〇〇〇公頃，較一九三四——三五年，增加二一五，〇〇〇公頃，而較之前五年平均面積，則增加四一六，〇〇〇公頃，所產計，約六〇，〇〇〇，〇〇〇公噸，較一九三四——三五年，增加百分之十五，而較之前五年平均產量，則增加百分之五十一。

廿九日華盛頓電：參議院委員會，今日已以十四票對二票，通過彭德格魯案，以代替最高法院推翻之農業調整法，該案內容規定聯邦政府對於產後保護土貨辦法之農人，給以津貼，並規定聯邦政府於一九三八年一月一日之後，協助各州施行產後統制制度，該項制度，係與原來全國施行之農產法相去不遠。

華盛頓一月廿九日電：美國工業會議委員會，今日宣佈，自經濟復興與發展以來，美國之商業以一九三五年最為活躍，至於一九三四年貿易之範圍，則住宅增加百分之九二，四，百貨商店貿易百分之七二，一，機件定單八六，汽車產額四五，鋼產額三〇，六，煤二，六，電氣九，二，煤油九，三，全部建設一五，零售貿易總計百分之二。

八日羅馬電：據此間國際農業學院估計，一九三五——三六年份全球黑田面積，共為一，六二二，〇〇〇公頃，較一九三四——三五年，增加二一五，〇〇〇公頃，而較之前五年平均面積，則增加四一六，〇〇〇公頃，所產計，約六〇，〇〇〇，〇〇〇公噸，較一九三四——三五年，增加百分之十五，而較之前五年平均產量，則增加百分之五十一。

廿九日華盛頓電：參議院委員會，今日已以十四票對二票，通過彭德格魯案，以代替最高法院推翻之農業調整法，該案內容規定聯邦政府對於產後保護土貨辦法之農人，給以津貼，並規定聯邦政府於一九三八年一月一日之後，協助各州施行產後統制制度，該項制度，係與原來全國施行之農產法相去不遠。

華盛頓一月廿九日電：美國工業會議委員會，今日宣佈，自經濟復興與發展以來，美國之商業以一九三五年最為活躍，至於一九三四年貿易之範圍，則住宅增加百分之九二，四，百貨商店貿易百分之七二，一，機件定單八六，汽車產額四五，鋼產額三〇，六，煤二，六，電氣九，二，煤油九，三，全部建設一五，零售貿易總計百分之二。